

工银理财·核心优选私银尊享固收类6个月定开净值型产品20GS5813（20GS5813）2021年第三季度季报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎 工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·核心优选私银尊享固收类6个月定开净值型产品20GS5813
产品代码	20GS5813
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2020年02月25日
产品到期日	--
开放日	投资封闭期后，每年2月25日和8月25日为开放日，开放申赎，遇非工作日顺延至其后的第一个工作日。
开放时间	开放日的9:00至17:00
购买、赎回方式	申赎价格以开放日收市后产品净值为基准进行计算；管理人在开放日后2个工作日内确认客户赎回、申购是否成功，并按照“金额申购、份额赎回”的原则以开放日日终净值计算申购份额和赎回资金。
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为3.70%。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.25%
杠杆水平	106.41%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	25,197,217.57

3、产品净值表现

该产品2021年三季度末资产净值26604837.29，单位净值为1.0559，单位累计净值为1.0559，产品成立以来年化收益率为3.49%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年三季度国内经济增速出现了一定程度的下降，主要是消费和投资下降带来的，消费方面受疫情反复的影响恢复比较缓慢，投资方面主要受地产投资下降的影响，出口方面依然保持较高增速。通胀方面PPI与CPI的剪刀差进一步拉大，企业利润继续向上游集中，宏观经济呈现出“类滞胀”特征。受经济下滑以及社融增速显著下降的影响，三季度权益市场整体上出现调整，但是风格分化依然明显，周期股受益于价格上涨表现最为突出，消费股整体表现较差，宽基指数方面只有中证500有所上涨。固收方面，受经济增速下降影响，利率水平进一步下降，推动债券一轮行情。商品方面，受供给因素影响，能源价格出现较大程度的上涨。

4.2、操作回顾

债券投资方面，二季度利率维持小幅震荡趋势，信用环境仍然保持相对收缩态势，策略上以票息策略为主，新增资产保持合理久期，严格把控主体资质。

4.3、下一步投资策略

四季度需要注意四个方面风险，一是海外政策风险，包括美联储taper以及美国加税政策等。

二是房地产市场可能面临销售和投资继续下降的风险。三是全球能源供应紧张可能会在四季度延续。四是进入冬季，疫情风险是否会再次出现。固收方面，宏观“类滞胀”局面显现，货币政策目前主要考虑“滞”，四季度可能还是以稳为主，主要的变数在于消费，如果消费明显好转，货币政策的考虑才会转向“胀”的问题。如果利率阶段性上升，将是比较好的买入机会。新增债券以中短久期为主，保持组合整体久期较为合理。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品直接投资的资产比例为5.91%，间接投资的比例为94.09%。其中直接投资固收类5.91%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类86.88%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、其他7.21%（基金）。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	固定收益类	92.79%
	货币类	7.43%
	债券类	85.36%
※	混合类资产	7.21%
	其他类	7.21%（基金）
合计		100%

5.3 产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	规模	规模占比 (%)
1	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	11819877.93	44.38%
2	国君资管2301定向资产管理合同	10463857.96	39.29%
3	广发资管稳益3号定向资产管理合同	2775841.26	10.42%
4	活期存款	1572717.74	5.91%

5.4 产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.5 产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.6 报告期末产品投资非标准化债权类资产明细

序号	融资客户	投资品名称	剩余融资期限 (月)	投资品年收益率 (%)	投资模式	是否存在风险	占投资组合的比例 (%)
无							

5.7 投资组合流动性风险分析

产品保留部分活期存款以应对日常赎回，同时持仓的债券等资产也可提供必要的流动性，整体流动性风险可控。

6、其他重要信息

6.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况
无。

6.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

1) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21建设银行二级01（证券代码：2128025.IB），交易数量为256，单位价格为99.5949，交易方向为买入，标的资产类别为债

券。

2) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21建设银行二级01（证券代码：2128025. IB），交易数量为256，单位价格为99.2388，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

3) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21光穗华电ABN002优先(碳中和债)（证券代码：082100802. IB），交易数量为1206，单位价格为100，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

4) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21峨乐旅集MTN001（证券代码：102101742. IB），交易数量为965，单位价格为100，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

5) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21进出16（证券代码：210316. IB），交易数量为476，单位价格为100，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

6) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21交通银行永续债（证券代码：2128022. IB），交易数量为48，单位价格为100.7063，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

6.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易
无。